

万家聚优稳健养老目标一年持有期混合型
基金中基金（FOF）
2024 年第 4 季度报告

2024 年 12 月 31 日

基金管理人：万家基金管理有限公司

基金托管人：中国建设银行股份有限公司

报告送出日期：2025 年 1 月 21 日

§1 重要提示

基金管理人的董事会及董事保证本报告所载资料不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其内容的真实性、准确性和完整性承担个别及连带责任。

基金托管人中国建设银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2025 年 1 月 20 日复核了本报告中的财务指标、净值表现和投资组合报告等内容，保证复核内容不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏。

基金管理人承诺以诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产，但不保证基金一定盈利。

基金的过往业绩并不代表其未来表现。投资有风险，投资者在作出投资决策前应仔细阅读本基金的招募说明书。

本报告中财务资料未经审计。

本报告期自 2024 年 10 月 1 日起至 12 月 31 日止。

§2 基金产品概况

基金简称	万家聚优稳健养老目标一年持有期混合（FOF）
基金主代码	013741
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2022 年 5 月 10 日
报告期末基金份额总额	61,589,287.18 份
投资目标	本基金为稳健型目标风险策略基金，在控制风险的前提下，力争实现基金资产的稳健增值。
投资策略	1、目标风险策略；2、基金筛选策略；3、商品型基金投资策略；4、基金调整策略；5、纪律性风险控制策略；6、股票投资策略；7、债券投资策略；8、资产支持证券投资策略；9、可转换债券与可交换债券投资策略；10、其他。
业绩比较基准	中证 800 指数收益率×12%+恒生指数收益率×3%+中债新综合全价（总值）指数收益率×80%+一年期定期存款基准利率（税后）×5%
风险收益特征	本基金属于混合型基金中基金（FOF），本基金长期平均风险和预期收益率低于股票型基金、股票型基金中基金（FOF），高于债券型基金、债券型基金中基金（FOF）、货币市场基金和货币型基金中基金（FOF）。 本基金可投资于港股，会面临港股通机制下因投资环境、投资标的、市场制度以及交易规则等差异带来的特有风险，包括港股市场股价波动较大的风险、汇率风险、港股通机制下交易日不连贯可能带来的风险等。
基金管理人	万家基金管理有限公司

基金托管人	中国建设银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	万家聚优稳健养老目标一年持有期混合（FOF）A	万家聚优稳健养老目标一年持有期混合（FOF）Y
下属分级基金的交易代码	013741	017246
报告期末下属分级基金的份额总额	59,717,400.75 份	1,871,886.43 份

§3 主要财务指标和基金净值表现

3.1 主要财务指标

单位：人民币元

主要财务指标	报告期（2024 年 10 月 1 日-2024 年 12 月 31 日）	
	万家聚优稳健养老目标一年持有期混合（FOF）A	万家聚优稳健养老目标一年持有期混合（FOF）Y
1. 本期已实现收益	3,112,947.93	85,509.43
2. 本期利润	290,702.38	11,749.08
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0038	0.0063
4. 期末基金资产净值	60,966,199.77	1,925,526.29
5. 期末基金份额净值	1.0209	1.0287

注：1、上述基金业绩指标不包括持有人交易基金的各项费用，计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

2、本期已实现收益指基金本期利息收入、投资收益、其他收入（不含公允价值变动收益）扣除相关费用和信用减值损失后的余额，本期利润为本期已实现收益加上本期公允价值变动收益。

3.2 基金净值表现

3.2.1 基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

万家聚优稳健养老目标一年持有期混合（FOF）A

阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	0.53%	0.38%	1.56%	0.24%	-1.03%	0.14%
过去六个月	3.40%	0.36%	4.30%	0.22%	-0.90%	0.14%
过去一年	3.27%	0.34%	6.36%	0.18%	-3.09%	0.16%
自基金合同生效起至今	2.09%	0.26%	6.89%	0.16%	-4.80%	0.10%

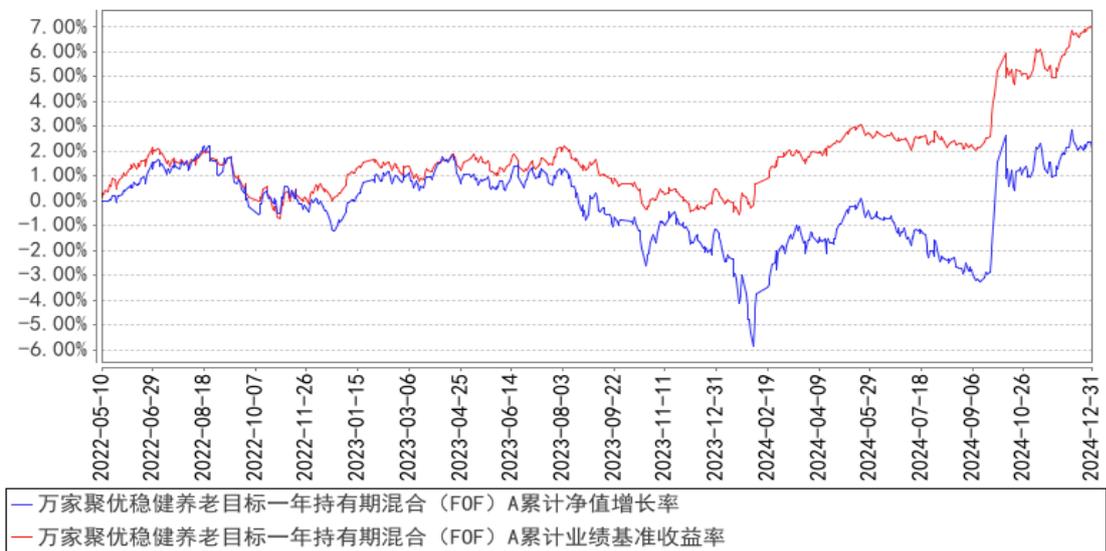
万家聚优稳健养老目标一年持有期混合（FOF）Y

阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①—③	②—④
过去三个月	0.64%	0.38%	1.56%	0.24%	-0.92%	0.14%
过去六个月	3.61%	0.37%	4.30%	0.22%	-0.69%	0.15%
过去一年	3.66%	0.34%	6.36%	0.18%	-2.70%	0.16%
自基金合同生效起至今	3.00%	0.27%	6.73%	0.16%	-3.73%	0.11%

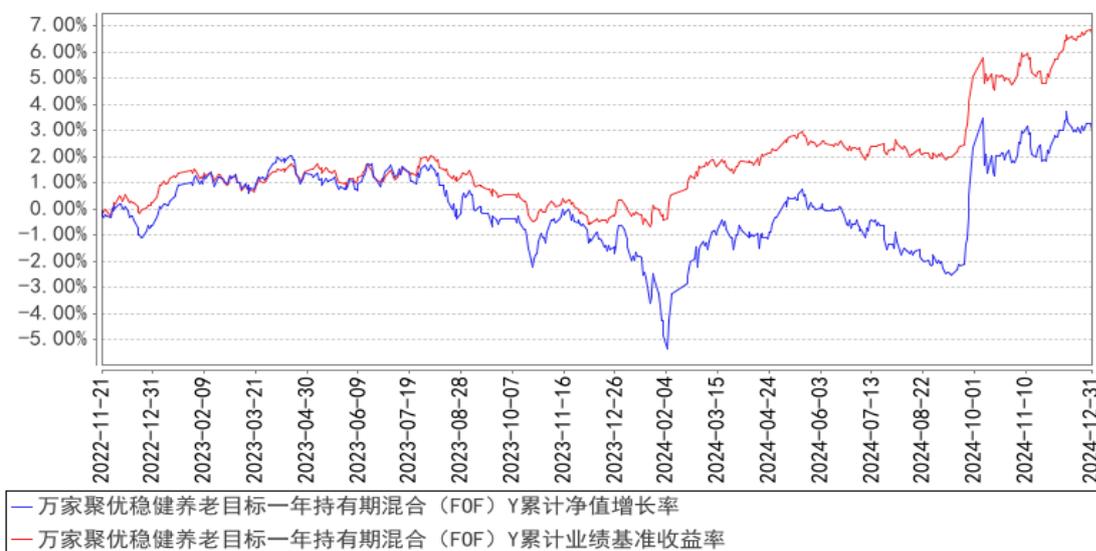
注：万家聚优稳健养老目标一年持有期混合（FOF）Y 上述“自基金合同生效起至今”实际为“自基金份额类别首次确认起至今”，下同。

3.2.2 自基金合同生效以来基金累计净值增长率变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较

万家聚优稳健养老目标一年持有期混合（FOF）A 累计净值增长率与同期业绩比较基准收益率的历史走势对比图



万家聚优稳健养老目标一年持有期混合（FOF）Y 累计净值增长率与同期业绩比较基准收益率的历史走势对比图



注：1、本基金于 2022 年 5 月 10 日成立，根据基金合同规定，基金合同生效后六个月内为建仓期。建仓期结束时各项资产配置比例符合法律法规和基金合同要求。报告期末各项资产配置比例符合法律法规和基金合同要求。

2、本基金自 2022 年 11 月 11 日起增设 Y 类份额，2022 年 11 月 21 日起确认有 Y 类基金份额登记在册。

§4 管理人报告

4.1 基金经理（或基金经理小组）简介

姓名	职务	任本基金的基金经理期限		证券从业年限	说明
		任职日期	离任日期		
任峥	公司领导 总经理助理；万家优选积极三个月持有期混合型发起式基金中基金（FOF）、万家聚优稳健养老目标一年持有期混合型基金中基金	2024 年 12 月 9 日	-	26.5 年	国籍：中国；学历：上海财经大学国民经济专业硕士，2023 年 8 月入职万家基金管理有限公司，现任公司总经理助理、基金经理。曾任海通证券股份有限公司客户资产管理部专务，汇添富基金管理有限公司投资理财总部高级经理，光大证券股份有限公司资产管理总部投资经理、执行董事，平安资产管理有限责任公司基金投资部投资团队负责人、执行总经理等职。

	(FOF)的基金经理。				
贺嘉仪	万家聚优稳健养老目标一年持有期混合型基金中基金(FOF)的基金经理。	2024 年 12 月 10 日	-	10 年	国籍：中国；学历：美国南加州大学金融工程专业硕士，2016 年 12 月入职万家基金管理有限公司，现任组合投资部基金经理、投顾业务组合经理，历任组合投资部研究员、基金经理助理、投资经理。曾任上投摩根基金管理有限公司国际投资部绩效评估分析员等职。
徐朝贞	组合投资部部门总监；万家稳健养老目标三年持有期混合型基金中基金(FOF)、万家聚优稳健养老目标一年持有期混合型基金中基金(FOF)的基金经理。	2022 年 5 月 10 日	2024 年 12 月 9 日	21 年	国籍：中国台湾；学历：英国雷丁大学国际证券、投资与银行专业硕士，2015 年 12 月入职万家基金管理有限公司，现任组合投资部总监、基金经理，历任国际业务部总监，组合投资部投资经理。曾任 ING 彰银安泰证券投资信托股份有限公司投资管理部研究员，日盛证券投资信托股份有限公司固定收益部基金经理，安联证券投资信托股份有限公司投资管理部副总裁等职。

注：1、此处的任职日期和离任日期均以公告为准。

2、证券从业的含义遵从行业协会的相关规定。

4.1.1 期末兼任私募资产管理计划投资经理的基金经理同时管理的产品情况

本报告期末，本基金经理未兼任私募资产管理计划的投资经理，故本项不适用。

4.2 管理人对报告期内本基金运作合规守信情况的说明

本报告期内，本基金管理人严格遵守基金合同、《证券投资基金法》、《公开募集证券投资基金运作管理办法》等法律、法规和监管部门的相关规定，依照诚实信用、勤勉尽责、安全高效的原则管理和运用基金资产，在认真控制投资风险的基础上，为基金持有人谋取最大利益，没有损害基金持有人利益的行为。

4.3 公平交易专项说明

4.3.1 公平交易制度的执行情况

根据中国证监会颁布的《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》，公司制定了《公平交易管理办法》和《异常交易监控及报告管理办法》等规章制度，涵盖了研究、授权、投资决策和交易执行等投资管理活动的各个环节，确保公平对待不同投资组合，防范导致不公平交易以及利益输送的异常交易发生。

本公司制订了明确的投资授权制度，并建立了统一的投资管理平台，确保不同投资组合获得公平的投资决策机会。实行集中交易制度，对于交易所公开竞价交易，执行交易系统内的公平交易程序；对于债券一级市场申购、非公开发行股票申购等非集中竞价交易，原则上按照价格优先、比例分配的原则对交易结果进行分配；对于银行间交易，按照时间优先、价格优先的原则公平公正的进行询价并完成交易。为保证公平交易原则的实现，通过制度规范、流程审批、系统风控参数设置等进行事前控制，通过对投资交易系统的实时监控进行事中控制，通过对异常交易的监控和分析实现事后控制。

4.3.2 异常交易行为的专项说明

本报告期内未发现本基金有可能导致不公平交易和利益输送的异常交易。

本报告期内，本公司旗下所有投资组合参与的交易所公开竞价交易中，同日反向交易成交较少的单边交易量超过该证券当日成交量的 5%的交易共有 0 次。

4.4 报告期内基金的投资策略和运作分析

自 9 月 24 日央行、国家金融监管总局、证监会在国新办新闻发布会上宣布了一揽子逆周期政策后，权益市场经历了一波快速上涨，上证指数于 10 月 8 日盘中达到最高点 3674.4，创下阶段性新高。10 月政策密集落地后基本面有所改善，但 11 月-12 月政策效果边际放缓，上证指数在 3100-3500 点震荡波动，谨慎情绪主导市场交易，部分前期涨幅较大的板块出现调整。12 月召开的中央政治局会议和经济工作会议，彰显我国稳增长的决心。两次会议上不仅提出了实施更加积极有为的宏观政策、稳住楼市股市，还提出“全方位扩大国内需求”，将“促消费”摆在了第一位，以及实施更加积极的财政政策和适度宽松的货币政策，市场情绪略有回升。

四季度沪深 300 跑输中证 500、中证 1000 和中证 2000，小盘风格整体占优。科创 50 涨幅超前，优于创业板指和中证 500。四季度在国家科技战略支持和产业政策利好的推动下，半导体、人工智能、新能源等领域表现强劲，内需板块也出现反弹。从申万一级行业看，四季度商贸零售、综合、电子、计算机涨幅领先，美容护理、有色金属、食品饮料、煤炭表现垫底。

债市方面，10 月受股市上涨影响，债市情绪趋弱，收益率水平窄幅震荡。11 月财政政策增量不及预期，央行加大流动性投放，月末市场利率定价自律机制工作会议对存款利率和定期存款提前支取条款进行了约束，引导银行降低负债端压力，为收益率下行打开了空间。12 月政治局会议定调货币政策转向适度宽松，期间虽然央行查处债市违规行为，但在资产荒、机构欠配长久期债券资产的背景下，市场做多情绪高涨，提前交易跨年行情，收益率水平进一步下行。整体看，利率水平在四季度出现了显著下行并屡创历史新低，季末十年国债收益率收在 1.68%，三十年国债收益率收在 1.91%。信用利差显著收窄，高等级债券表现较优。四季度中证全债指数上涨 3.05%，中债新综合全价指数上涨 2.23%，中证转债指数受到股债两类资产带动上涨 5.55%。

本基金为稳健型养老目标风险基金，投资目标是在控制风险的基础上，力争获取较好的中长期超额回报。在组合构建上，我们参照业绩基准的资产配置权重，以固定收益类资产为主，以权益类资产为辅，在底层权益资产风格上保持适度均衡。固定收益类资产以纯债基金、固收+基金为主要持仓，权益类资产以偏股基金和指数基金为主要持仓。根据各类资产的回报潜力和波动属性，确定中枢配置比例，并在管理过程中，综合对基本面、市场情绪和交易信号的判断，对部分资产进行仓位和结构上的调整，把握趋势性投资机会，控制下行风险。在报告期内，我们在保持组合结构相对稳定的基础上，维持相对积极的权益配置比例。固定收益类基金依旧以中长期纯债基金、固收+基金为主，随着债券收益率水平逐步走低，小幅增加了一级债基占比。此外继续保持利率债持仓占比，不仅满足合同上流动性的要求，还能提升部分收益。

展望一季度，在宽货币、宽财政的宏观政策背景下，增量政策将逐步落地，权益市场有望演绎“春季躁动”行情。目前多省市已披露一季度地方政府债发行计划，化债政策将前置发力。2025 年年初降准、降息可能性较大，流动性趋于宽松。此外无论是新、旧口径下的 M1 同比数据均出现连续两个月回升，为后续市场的上涨提供了估值扩张的基础。在细分方向上，我们主要看好内需板块以及科技成长。提振消费是 2025 年首要的工作任务，年初有望继续落实内需方面的增量政策，家电、汽车、商贸零售等消费类资产或有进一步上涨空间。此外，随着中美科技博弈升温，我国科技自主可控或将进一步提速，以新质生产力为代表的科技板块也将持续受益。

债市方面，预计一季度经济延续弱复苏态势，相关数据明显改善需进一步确认，央行大概率维持宽松的货币政策，基本面对债市较友好。在化债背景下，部分高息资产被置换为低息资产，叠加机构年初配置需求较强，资产荒现象预计将延续。一季度海外地缘政治风险可能会带动全球风险偏好下行，也会给国内债市带来情绪上的波动。从品种上看，信用债利差依旧处于偏高位置，相对利率债赔率更高。化债政策也对弱资质城投债起到了明显的加持作用，缓解了市场对城投信用风险的担忧。操作上我们会努力把握投资机会，不断寻找优秀管理人，对组合进行持续优化，

力争给份额持有人带来更好的回报。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至本报告期末万家聚优稳健养老目标一年持有期混合（FOF）A 的基金份额净值为 1.0209 元，本报告期基金份额净值增长率为 0.53%，同期业绩比较基准收益率为 1.56%；截至本报告期末万家聚优稳健养老目标一年持有期混合（FOF）Y 的基金份额净值为 1.0287 元，本报告期基金份额净值增长率为 0.64%，同期业绩比较基准收益率为 1.56%。

4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

本报告期内，本基金未出现连续二十个工作日基金份额持有人数量不满二百人或者基金资产净值低于五千万元情形。

§5 投资组合报告

5.1 报告期末基金资产组合情况

序号	项目	金额（元）	占基金总资产的比例（%）
1	权益投资	-	-
	其中：股票	-	-
2	基金投资	60,242,444.00	91.05
3	固定收益投资	2,844,311.75	4.30
	其中：债券	2,844,311.75	4.30
	资产支持证券	-	-
4	贵金属投资	-	-
5	金融衍生品投资	-	-
6	买入返售金融资产	-	-
	其中：买断式回购的买入返售金融资产	-	-
7	银行存款和结算备付金合计	2,989,684.14	4.52
8	其他资产	87,764.06	0.13
9	合计	66,164,203.95	100.00

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

5.2.1 报告期末按行业分类的境内股票投资组合

本基金本报告期末未持有股票。

5.2.2 报告期末按行业分类的港股通投资股票投资组合

本基金本报告期末未持有港股通投资股票投资组合。

5.3 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的股票投资明细

5.3.1 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前十名股票投资明细

本基金本报告期末未持有股票。

5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

序号	债券品种	公允价值（元）	占基金资产净值比例（%）
1	国家债券	2,844,311.75	4.52
2	央行票据	-	-
3	金融债券	-	-
	其中：政策性金融债	-	-
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债（可交换债）	-	-
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	2,844,311.75	4.52

5.5 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名债券投资明细

序号	债券代码	债券名称	数量（张）	公允价值（元）	占基金资产净值比例（%）
1	019749	24 国债 15	10,000	1,007,761.64	1.60
2	019698	23 国债 05	9,000	919,350.00	1.46
3	019733	24 国债 02	9,000	917,200.11	1.46

5.6 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前十名资产支持证券投资 明细

本基金本报告期末未持有资产支持证券。

5.7 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名贵金属投资明细

本基金本报告期末未持有贵金属。

5.8 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名权证投资明细

本基金本报告期末未持有权证。

5.9 报告期末本基金投资的股指期货交易情况说明

5.9.1 报告期末本基金投资的股指期货持仓和损益明细

本基金本报告期末未持有股指期货。

5.9.2 本基金投资股指期货的投资政策

本基金本报告期内未投资股指期货。

5.10 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明

5.10.1 本期国债期货投资政策

本基金本报告期内未投资国债期货。

5.10.2 报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细

本基金本报告期末未持有国债期货。

5.10.3 本期国债期货投资评价

本基金本报告期内未投资国债期货。

5.11 投资组合报告附注

5.11.1 本基金投资的前十名证券的发行主体本期是否出现被监管部门立案调查，或在报告编制日前一年内受到公开谴责、处罚的情形

本报告期内，本基金投资的前十名证券的发行主体不存在被监管部门立案调查的，在报告编制日前一年内也不存在受到公开谴责、处罚的情况。

5.11.2 基金投资的前十名股票是否超出基金合同规定的备选股票库

本基金投资的前十名股票中，不存在投资于超出基金合同规定备选股票库之外的股票。

5.11.3 其他资产构成

序号	名称	金额（元）
1	存出保证金	1,210.62
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	29,154.26
6	其他应收款	57,399.18
7	其他	-
8	合计	87,764.06

5.11.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

本基金本报告期末未持有处于转股期的可转换债券。

5.11.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

本基金本报告期末未持有股票。

5.11.6 投资组合报告附注的其他文字描述部分

本基金由于四舍五入的原因，分项之和与合计项之间可能存在尾差。

§6 基金中基金

6.1 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前十名基金投资明细

序号	基金代码	基金名称	运作方式	持有份额（份）	公允价值（元）	占基金资产净值比例（%）	是否属于基金管理人及管理人关联方所管理的基金
1	003864	招商招祥纯债 C	契约型开放式	2,649,542.77	3,089,101.92	4.91	否
2	004388	鹏华丰享债券	契约型开放式	2,314,161.00	2,924,868.09	4.65	否
3	021606	易方达中债新综指（LOF）D	上市契约型开放式（LOF）	1,625,372.62	2,841,151.34	4.52	否
4	020089	广发纯债债券 E	契约型开放式	2,110,890.56	2,647,267.85	4.21	否
5	003978	中信建投稳祥 A	契约型开放式	1,914,158.55	1,994,936.04	3.17	否
6	021144	易方达高等级信用债券 D	契约型开放式	1,604,839.78	1,945,065.81	3.09	否
7	110008	易方达稳健收益债券 B	契约型开放式	1,292,483.54	1,841,013.55	2.93	否
8	009308	天弘安康颐养混合 C	契约型开放式	1,349,929.88	1,732,230.02	2.75	否
9	006758	农银金禄债券	契约型开放式	1,431,940.30	1,530,600.99	2.43	否
10	017420	易方达裕祥回报债券 C	契约型开放式	891,152.13	1,402,673.45	2.23	否

6.1.1 报告期末基金持有的全部公开募集基础设施证券投资基金情况

本基金本报告期末未持有公开募集基础设施证券投资基金。

6.2 当期交易及持有基金产生的费用

项目	本期费用 2024 年 10 月 1 日至 2024 年 12 月 31 日	其中：交易及持有基金管理人以及管理人关联方所管理基金产生的费用
当期交易基金产生的申购费（元）	839.33	-
当期交易基金产生的赎回费（元）	3,447.80	-
当期持有基金产生的应支付销售	20,849.73	3,045.05

服务费（元）		
当期持有基金产生的应支付管理费（元）	93,963.78	4,526.86
当期持有基金产生的应支付托管费（元）	23,170.53	939.36
当期交易基金产生的交易费（元）	244.83	-
当期交易基金产生的转换费（元）	13,607.05	-

6.3 本报告期持有的基金发生的重大影响事件

本报告期持有的基金未发生重大影响事件。

§ 7 开放式基金份额变动

单位：份

项目	万家聚优稳健养老目标一年持有期混合（FOF）A	万家聚优稳健养老目标一年持有期混合（FOF）Y
报告期期初基金份额总额	101,234,514.23	1,984,336.40
报告期期间基金总申购份额	347,491.99	119,597.94
减：报告期期间基金总赎回份额	41,864,605.47	232,047.91
报告期期间基金拆分变动份额（份额减少以“-”填列）	-	-
报告期期末基金份额总额	59,717,400.75	1,871,886.43

§8 基金管理人运用固有资金投资本基金情况

8.1 基金管理人持有本基金份额变动情况

报告期内基金管理人未发生运用固有资金申赎及买卖本基金的情况。

8.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

报告期内基金管理人未发生运用固有资金申赎及买卖本基金的情况。

§9 影响投资者决策的其他重要信息

9.1 报告期内单一投资者持有基金份额比例达到或超过 20%的情况

本基金本报告期内未出现单一投资者持有基金份额比例达到或超过 20%的情况。

§10 备查文件目录

10.1 备查文件目录

1、中国证监会批准本基金发行及募集的文件。

- 2、《万家聚优稳健养老目标一年持有期混合型基金中基金（FOF）基金合同》。
- 3、《万家聚优稳健养老目标一年持有期混合型基金中基金（FOF）托管协议》。
- 4、万家聚优稳健养老目标一年持有期混合型基金中基金（FOF）2024 年第 4 季度报告原文。
- 5、万家基金管理有限公司批准成立文件、营业执照、公司章程。
- 6、万家基金管理有限公司董事会决议。
- 7、本报告期内在中国证监会指定媒介公开披露的基金净值、更新招募说明书及其他临时公告。

10.2 存放地点

基金管理人和基金托管人的住所，并登载于基金管理人网站：www.wjasset.com。

10.3 查阅方式

投资者可在营业时间至基金管理人办公场所免费查阅或登录基金管理人网站查阅。

万家基金管理有限公司

2025 年 1 月 21 日